



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๒๑ มีนาคม ๒๕๔๗

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมทุกบริษัท

ที่ กต.น.(ว) ๑๘ /๒๕๔๗ เรื่อง แนวปฏิบัติเกี่ยวกับการดำรงสภาพคล่องของ
กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารแห่งนี้

ตามที่สำนักงานได้มีหนังสือสอบถามความคิดเห็น และประชุมร่วมกับตัวแทนจาก
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม เมื่อวันที่ 1 มีนาคม ๒๕๔๗ เกี่ยวกับหลักเกณฑ์การดำรงสภาพคล่อง
ของกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารแห่งนี้ นั้น

สำนักงานขอเสนอร่างหลักเกณฑ์การดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมที่เน้นลงทุน
ในตราสารแห่งนี้ซึ่งได้ปรับปรุงใหม่ภายหลังจากที่ได้รับทราบข้อคิดเห็น มาเพื่อทราบ ทั้งนี้ สำนักงาน
อยู่ระหว่างดำเนินการจัดทำประกาศเกี่ยวกับการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวม
ตราสารแห่งนี้ กองทุนรวมผสม และกองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น ที่มีเงื่อนไขการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
ทุกวันทำการ หรือเป็นช่วงเวลาไม่เกิน 1 เดือน (ที่ไม่ใช่กองทุนเปิดประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบ
อัตโนมัติเป็นช่วงเวลา และไม่ใช่กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ) ดังนั้น ในระหว่างที่ประกาศดังกล่าวยังไม่
มีผลบังคับใช้ สำนักงานขอแจ้งแนวปฏิบัติสำหรับกองทุนรวมประเภทที่กล่าวข้างต้น ดังนี้

1. กรณีกองทุนรวมจัดตั้งใหม่

สำนักงานจะนำหลักเกณฑ์การดำรงสภาพคล่องดังกล่าวมาใช้ในการพิจารณา
อนุมัติคำขอจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมใหม่ทันที เพื่อให้กองทุนรวมดังกล่าวมีการดำรงสภาพคล่อง
ที่สอดคล้องกับนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และบริษัทท่านมีเครื่องมือในการลดผลกระทบจาก
ปัญหาการขาดสภาพคล่อง เช่น การกำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องแจ้งการไถ่ถอนหน่วยลงทุน
ล่วงหน้า หรือการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมในการไถ่ถอนหน่วยลงทุน (exit fee) เป็นต้น

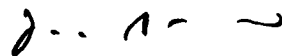
2. กรณีกองทุนรวมเก่า

สำหรับกองทุนรวมซึ่งไม่สามารถดำรงสภาพคล่องได้ตามที่หลักเกณฑ์กำหนด
ให้บริษัทท่านเสนอแผนแก้ไขการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมดังกล่าวเพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์
ใหม่ ให้สำนักงานทราบ ภายในวันที่ 16 เมษายน ๒๕๔๗ และให้เริ่มขบวนการปรับสัดส่วนการลงทุนตาม
แผนดังกล่าวโดยพลัน รวมทั้งจัดทำรายงานสัดส่วนการดำรงสภาพคล่อง ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน

เป็นรายเดือนให้สำนักงานทราบ ภายใน 5 วันทำการแรกของเดือนถัดไป โดยเริ่มตั้งแต่ข้อมูลการลงทุน
ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2547 เป็นต้นไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและดำเนินการต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย สรุปหลักเกณฑ์การดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมทั้งเน้นลงทุนในตราสารแห่งนี้

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทร. 0-2252-3223 ต่อ 2714

**หลักการในการร่างประกาศการดำรงสภาพคล่องของ
กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารแห่งนี้**

1. กำหนดนิยาม liquid asset

tier I

- 1) เงินสด เงินฝากธนาคาร (saving)
- 2) - เงินฝากธนาคาร (term)
 - B/E ซึ่งผู้ออกเป็นสถาบันการเงิน
 - P/N ซึ่งผู้ออก/ค้ำประกัน/อ่าวลเป็นสถาบันการเงินหรือเป็นบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ BBB ขึ้นไป ซึ่งมีข้อตกลงให้สามารถไถ่ถอนโดยได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวน เมื่อได้รับการร้องขอ (callable)
- 3) ตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล/รพท. พันธบัตรหรือตราสารหนี้ที่ FIDF/MOF เป็นผู้ออก/รับรอง/รับอ่าวล/ค้ำประกัน ซึ่งมีอายุคงเหลือไม่เกิน 3 ปี
- 4) ตราสารหนี้ที่ขึ้นทะเบียนใน TBDC ซึ่ง ณ ลันเดือนใด ๆ มีการซื้อขาย โดยเฉลี่ยทุกสัปดาห์ (พิจารณาจากข้อมูลย้อนหลัง 3 เดือนล่าสุด) และมีอัตราหมุนเวียนเปลี่ยนมือ (turnover ratio) โดยเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือนล่าสุด ไม่ต่ำกว่า 6.25% ของยอดคงค้าง หรือตราสารหนี้ที่มี market maker ที่แสดงตนต่อคนทั่วไปว่าพร้อมจะเสนอราคาซื้อ และรับซื้อตามราคาดังกล่าวตลอดอายุของตราสาร (quote 1-way firm bid price)
- 5) หุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (ไม่นับรวมหุ้น rehabco)
- 6) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่เปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 7 วัน นับแต่วันที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน
- 7) ตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 7 วัน
- 8) รายการค้างรับ หักด้วยรายการค้างจ่ายที่จะครบกำหนดภายใน 7 วัน
- 9) อื่น ๆ ตามที่สำนักงานกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ

tier II

- 10) ตราสารหนี้ที่ขึ้นทะเบียนใน TBDC ซึ่ง ณ ลันเดือนใด ๆ มีการซื้อขาย โดยเฉลี่ยทุก 2 สัปดาห์ (พิจารณาจากข้อมูลย้อนหลัง 3 เดือนล่าสุด) และมีอัตราหมุนเวียนเปลี่ยนมือ (turnover ratio) โดยเฉลี่ยย้อนหลัง 3 เดือนล่าสุด ไม่ต่ำกว่า 6.25% ของยอดคงค้าง
- 11) กรณีตราสารออกใหม่ที่มีการขึ้นทะเบียนใน TBDC ซึ่งยังไม่สามารถวัดคุณสมบัติตาม 10) ต้องมี issue size ไม่ต่ำกว่า 3,000 ล้านบาท และตัวตราสารได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่า BBB ขึ้นไป
- 12) ตัวแลกเงินซึ่งผู้ค้ำประกัน/อ่าวลเป็นสถาบันการเงินและตัวแลกเงินซึ่งผู้ออก/ค้ำประกัน/อ่าวลเป็นบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ BBB ขึ้นไป มีอายุคงเหลือต่ำกว่า 1 ปี และการลงทุนในตัวแลกเงินดังกล่าวมีมูลค่าไม่เกิน 15% ของ issue size
- 13) ตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 14 วัน

- 14) หุ้น IPO ที่ยื่นขอจดทะเบียนใน SET และผ่าน pre-approval จาก SET แล้ว
- 15) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่เปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนและชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันที่ส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน
- 16) รายการค้างรับ หักด้วยรายการค้างจ่ายที่จะครบกำหนดภายใน 14 วัน
- 17) อื่น ๆ ตามที่สำนักงานกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ
- หมายเหตุ** ทั้ง tier I และ tier II ต้องมีคุณสมบัติดังนี้
- (1) เป็น quality asset
 - (2) ไม่มี derivative embedded ยกเว้นหลักทรัพย์ตาม 4) และ 10)

2. ประเภทกองทุนรวมที่จะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การดำรงสภาพคล่อง
กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่ง กองทุนรวมผสม และกองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น

3. สัดส่วนสภาพคล่องขั้นต่ำที่ต้องดำรง

นโยบายการไถ่ถอนหน่วยลงทุน	สภาพคล่องขั้นต่ำที่มีในกองทุน
<p>กลุ่ม 1 : ความถี่มาก</p> <ul style="list-style-type: none"> - daily redemption - interval redemption \leq 7 วันครั้ง 	<p>tier I + tier II \geq 80% ทั้งนี้</p> <p>tier I กองทุนรวมตลาดเงิน \geq 50%</p> <p>tier I กองทุนรวมอื่น ๆ \geq 30%</p>
<p>กลุ่ม 2 : ความถี่น้อย</p> <ul style="list-style-type: none"> - interval redemption $>$ 7 วัน <p>แต่ \leq 1 เดือนครั้ง</p>	<p>tier I + tier II \geq 50% ทั้งนี้</p> <p>tier I \geq 20%</p>
<p>กลุ่ม 3</p> <ul style="list-style-type: none"> - interval redemption $>$ 1 เดือนครั้ง - auto redemption - กองทุนปิด 	ไม่กำหนดสัดส่วนการดำรงสภาพคล่อง

4. การดำเนินการหากตราสารสภาพคล่องที่ลงทุนไปแล้ว ต่อมาไม่ปฏิบัติตามนิยามสภาพคล่องที่กำหนด

- กรณี tier I 4) และ tier II 10) หากการปรับ list ของ TBDC ทุกสิ้นเดือนมีผลให้ตราสารใด ๆ ไม่อยู่ใน list ให้กองทุนรวมยังคงมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวต่อไปได้อีก จนกว่าจะถึงวันที่ TBDC มีการประกาศ list รอบถัดไป และยังสามารถนับรวมตราสารดังกล่าวในสัดส่วนการดำรงสภาพคล่องได้ อย่างไรก็ตาม เมื่อถึงวันที่ TBDC มีการประกาศ list ในรอบถัดไปแล้ว และปรากฏว่าตราสารดังกล่าวยังคงไม่อยู่ใน list ต้องจำหน่ายออกภายใน 15 วัน หรือนับรวมใน illiquid limit เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

- กรณีตราสารแห่งนี้ถูกปรับลด rating จนต่ำกว่า investment grade (BBB) ขึ้นไป แต่ยังได้ rating ตั้งแต่ “C” ขึ้นไป กองทุนรวมยังคงมีไว้ต่อไปได้ แต่ห้ามลงทุนเพิ่มหรือ roll over แต่หากปรับลดมากกว่านั้น ต้องจำหน่ายออกภายในระยะเวลา 15 วัน หรือนับรวมใน illiquid limit
- กรณีหุ้นจดทะเบียนกลายเป็นหุ้น rehabco หรือกลายเป็นหุ้นนอกตลาด ต้องจำหน่ายออกภายในระยะเวลา 15 วัน หรือนับรวมใน illiquid limit

5. แนวทางการนำเกณฑ์การดำรงสภาพคล่องมาใช้

กรณีกองทุนรวมใหม่

1. ดำรงสภาพคล่องให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดทุกวันทำการ
2. รายงานสัดส่วนการดำรงสภาพคล่องของแต่ละวันทำการให้สำนักงานทราบ ภายใน 5 วันทำการ ถัดจากวันทำการสุดท้ายของทุกเดือน
3. เปิดเผยสัดส่วนสภาพคล่อง ณ วันสิ้นรอบ 6 เดือน/รอบปี ในรายงาน 6 เดือนและรายงานประจำปี
4. กรณีไม่สามารถดำรงสภาพคล่องขั้นต่ำได้

3.1 แก้ไขภายใน 15 วัน เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน และในระหว่างการแก้ไขให้นำเงินใหม่ที่ได้รับจากการขายหน่วยลงทุนเพิ่ม เงินที่ได้รับจากการขายหรือไถ่ถอนหลักทรัพย์และทรัพย์สินของกองทุนรวม รวมทั้งเงินที่ได้รับจากดอกผลของหลักทรัพย์และทรัพย์สินของกองทุนรวม ไปลงทุนเฉพาะในสภาพคล่อง ทั้งนี้ จะถือว่ามีแก้ไขได้แล้วเมื่อ บลจ.สามารถดำรงสภาพคล่องตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ไม่ต่ำกว่า 5 วันทำการติดต่อกัน

3.2 รายงานข้อมูลตั้งนี้ต่อสำนักงานภายในวันทำการถัดจากวันทำการที่ไม่สามารถดำรงสภาพคล่องตามหลักเกณฑ์ หลังจากนั้นจะต้องรายงานข้อมูลดังกล่าว ณ วันทำการสุดท้ายของสัปดาห์ภายในวันทำการแรกของสัปดาห์ถัดไป

- 1) รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินต่าง ๆ
- 2) ผลตอบแทนของกองทุน (ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 เดือน 6 เดือน 1 ปี และตั้งแต่จัดตั้งกองทุนรวม เทียบกับเกณฑ์มาตรฐานชี้วัด)
- 3) ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย (duration เฉลี่ยของกองทุนรวม สำหรับ portion ที่เป็นตราสารแห่งนี้)
- 4) ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (beta เฉลี่ยของกองทุน สำหรับ portion ที่เป็นตราสารแห่งนี้)
- 5) ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร(สัดส่วนตราสารสภาพคล่อง VS ตราสารขาดสภาพคล่อง)
- 6) ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (สัดส่วนการลงทุนใน credit rating ต่าง ๆ)

7) การทำสัญญา derivatives (มีสัญญาอะไรบ้าง วัตถุประสงค์ในการทำ : เพื่อลดความเสี่ยงหรือเพื่อการลงทุน)

3.3 ในกรณีที่ บลจ. คาดว่าจะไม่สามารถแก้ไขได้ภายใน 15 วัน บลจ. จะต้องเสนอแผนแก้ไข/รองรับให้สำนักงานภายในระยะเวลาดังกล่าว เพื่อให้สำนักงานติดตามการดำเนินการตามแผนและประสิทธิภาพของแผน แต่หากสามารถแก้ไขการดำรงสภาพคล่องให้เป็นไปตามเกณฑ์ภายใน 15 วันแล้ว ไม่ต้องส่งแผนดังกล่าวต่อสำนักงาน

5. หาก บลจ. ไม่สามารถแก้ไขภายในเวลาที่กำหนดหรือดำรงสภาพคล่องตามหลักเกณฑ์ไม่ถึง 5 วันทำการติดต่อกัน

5.1 จะถูกปรับรายวัน ตามจำนวนวันที่ไม่สามารถดำรงได้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

5.2 หากสภาพคล่องของกองทุนรวมได้ลดลงจนต่ำกว่าจุดที่กำหนด (กรณีความถี่มาก สภาพคล่องต่ำกว่าร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ กรณีความถี่น้อย สภาพคล่องต่ำกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ให้ บลจ. ปฏิบัติตามมาตรการที่กำหนดในโครงการ อย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้ ภายใน 3 วันทำการถัดจากวันที่สภาพคล่องต่ำกว่าจุดที่กำหนด ทั้งนี้ ให้ บลจ. แจ้งให้สำนักงานและผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบถึงมาตรการและวิธีการที่จะดำเนินการ พร้อมทั้งแสดงผล ภายในระยะเวลาดังกล่าว รวมทั้งประกาศมาตรการและวิธีการที่จะดำเนินการดังกล่าว พร้อมทั้งแสดงผล ณ ที่ทำการทุกแห่งของ บลจ. และสถานที่ติดต่อทุกแห่งของตัวแทนสนับสนุนที่ใช้ในการซื้อขายหน่วยลงทุน และแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยพลัน

1) เปลี่ยนนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้สอดคล้องกับสภาพคล่องตามที่หลักเกณฑ์กำหนด

2) กรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนสั่งขายคืนหน่วยลงทุนคิดเป็นจำนวนทั้งหมดเกินกว่าสภาพคล่องของกองทุนรวม ให้ บลจ. รับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยปฏิบัติตามเงื่อนไขดังนี้

(ก) รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับไว้แล้วเป็นสัดส่วนเพียงเท่าที่กองทุนรวมมีสภาพคล่อง

(ข) จัดสรรจำนวนหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนตามสัดส่วนจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสั่งขายคืน (pro-rata)

(ค) ทุกครั้งที่ บลจ. ดำเนินการตาม (ก) และ (ข) ให้ บลจ. รายงานรายละเอียดเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวให้สำนักงานและผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบ ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่ บลจ. ดำเนินการตาม (ก) และ (ข)

ทั้งนี้ คำสั่งเดิมในส่วนที่ยังไม่ได้รับจัดสรรจะถูกยกเลิก ดังนั้น ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งได้รับการจัดสรรคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนยังไม่ครบตามคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนประสงค์ที่จะขายคืนหน่วยลงทุนต่อ ผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวจะต้องส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนใหม่ ตามวันทำการขายคืนหน่วยลงทุนที่ บลจ. กำหนด

3) เลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนแต่ทำได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน โดยในระหว่างที่ บลจ. เลื่อนกำหนดการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนนั้น หากถึงวันทำการ

ซื้อขายหน่วยลงทุนวันอื่น และมีผู้ถือหน่วยลงทุนส่งขายคืนหน่วยลงทุนอีก บลจ.จะต้องรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น ทั้งนี้ บลจ.จะต้องชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ยังค้างอยู่ให้เสร็จสิ้นก่อน แล้วจึงชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ส่งขายคืนหน่วยลงทุนในวันนั้น ๆ ต่อไป

4) ไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับไว้แล้ว หรืออาจหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ แต่ทำได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่มิคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน และในกรณีที่ บลจ. ไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับมาแล้วหรือหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนเกิน 10 วันทำการ หาก บลจ. จะเปิดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน ให้ บลจ. ประกาศการเปิดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน ณ ที่ทำการทุกแห่งของ บลจ. และสถานที่ติดต่อทุกแห่งของตัวแทนสนับสนุนที่ใช้ในการซื้อขายหน่วยลงทุน และแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าในทันทีที่สามารถกระทำได้ รวมทั้งให้ บลจ. รายงานการเปิดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน และรายงานฐานะการลงทุนของกองทุนเปิด ณ วันทำการสุดท้ายก่อนวันรายงานนั้นให้สำนักงานและผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบ ภายในวันทำการก่อนวันเปิดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน

กรณีกองทุนรวมเก่า

1. การบังคับใช้หลักเกณฑ์การดำรงสภาพคล่องสำหรับกองทุนรวมเก่ามีบทเฉพาะกาลให้ดังนี้

1.1 กรณีกลุ่มที่ 1 : ความถี่มาก

เกณฑ์มีผลใช้บังคับแล้ว	6 เดือน	12 เดือน	18 เดือน
tier I + tier II	≥ 50%	≥ 70%	≥ 80%
tier I สำหรับกองทุนรวมตลาดเงิน	≥ 30%	≥ 40%	≥ 50%
tier I สำหรับกองทุนรวมทั่วไป	≥ 10%	≥ 20%	≥ 30%

1.2 กรณีกลุ่มที่ 2 : ความถี่น้อย

เกณฑ์มีผลใช้บังคับแล้ว	6 เดือน	12 เดือน	18 เดือน
Tier I + tier II	≥ 30%	≥ 40%	≥ 50%
Tier I	≥ 10%	≥ 15%	≥ 20%

2. นับแต่วันที่หลักทรัพย์ข้างต้นมีผลใช้บังคับ บลจ.มีทางเลือกในการดำเนินการดังนี้

2.1 การปรับ port ภายในระยะเวลาตามที่บทยกเฉพาะกาลกำหนด โดย บลจ.จะต้องนำเงินใหม่ที่ได้รับความจากการขายหน่วยลงทุนเพิ่ม เงินที่ได้รับความจากการขายหรือไถ่ถอนหลักทรัพย์และทรัพย์สินของกองทุนรวม รวมทั้งเงินที่ได้รับความจากดอกเบี้ยของหลักทรัพย์และทรัพย์สินของกองทุนรวม ไปลงทุนเฉพาะในสภาพคล่อง

2.2 การแก้ไขโครงการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในเรื่องนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ให้สอดคล้องกับสภาพคล่อง รวมทั้งกำหนดมาตรการในการดำเนินการ กรณีสภาพคล่องต่ำกว่าจุดที่กำหนด โดยขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือขอความเห็นชอบจากสำนักงาน โดยให้มีผลในอีก 90 วันข้างหน้า เพื่อให้เวลาผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั่วไปที่ไม่ประสงค์จะอยู่ต่อ ขายคืนได้

3. ให้ บลจ. รายงานความคืบหน้าในการปรับ port รวมทั้งสัดส่วนสภาพคล่อง ณ วันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือนต่อสำนักงาน ภายใน 5 วันทำการแรกของเดือนถัดไป เพื่อให้สำนักงานติดตามการดำเนินการตามแผนและประสิทธิภาพของแผน จนกว่าการลงทุนจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

4. หากครบ 6 เดือน/12 เดือน/ 18 เดือน ตามที่กำหนดแล้ว บลจ.ไม่สามารถดำรงสภาพคล่องขั้นต่ำ ให้เป็นไปตามสัดส่วนที่บทยกเฉพาะกาลกำหนด ให้แก้ไขโครงการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในเรื่องนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ให้สอดคล้องกับสภาพคล่อง รวมทั้งกำหนดมาตรการในการดำเนินการ กรณีสภาพคล่องต่ำกว่าจุดที่กำหนด โดยขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน (โดยกำหนดให้มีผลภายใน 90 วัน ข้างหน้านับแต่วันที่ครบกำหนด 6 เดือน/12 เดือน/ 18 เดือน) หรือขอความเห็นชอบจากสำนักงาน โดยให้มีผลในอีก 90 วันข้างหน้า (โดยจะต้องยื่นขอสำนักงานภายใน 15 วันนับแต่วันที่ครบกำหนด 6 เดือน/12 เดือน/ 18 เดือน) เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน (หากไม่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน บลจ.จะถูกปรับรายวันจนกว่า บลจ.จะได้มติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือได้รับความเห็นชอบแก้ไขโครงการจากสำนักงาน)

5. ในกรณีที่ บลจ.สามารถดำรงสภาพคล่องให้เป็นไปตามที่บทยกเฉพาะกาลกำหนดได้ แต่ต่อมาสภาพคล่องลดลงต่ำกว่าที่เกณฑ์กำหนด ให้ดำเนินการเช่นเดียวกับหลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับกับกองทุนรวมใหม่ ซึ่งมีสภาพคล่องต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนดโดยอนุโลม (เช่น แก้ไขภายใน 15 วัน เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ฯลฯ)